

# 中信建投稳利混合型证券投资基金

## 2025 年第 3 季度报告

2025 年 09 月 30 日

基金管理人:中信建投基金管理有限公司

基金托管人:北京银行股份有限公司

报告送出日期:2025 年 10 月 28 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人北京银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2025年10月27日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2025年07月01日起至2025年09月30日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	中信建投稳利	
基金主代码	000804	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2018 年 10 月 18 日	
报告期末基金份额总额	41,293,348.26 份	
投资目标	本基金主要投资于股票等权益类资产和债券等固定收益类金融工具，通过科学的资产配置与严谨的风险管理，力争超越业绩比较基准、实现基金资产持续稳定增值。	
投资策略	本基金采用自上而下的策略，通过对宏观经济基本面（包括经济运行周期、财政及货币政策、产业政策等）的分析判断，和对流动性水平（包括资金面供需情况、证券市场估值水平等）的深入研究，分析股票市场、债券市场、货币市场三大类资产的预期风险和收益，并据此对本基金资产在股票、债券、现金之间的投资比例进行动态调整。	
业绩比较基准	沪深 300 指数收益率 $\times$ 20% + 中债总财富指数收益率 $\times$ 80%	
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期的风险和收益高于货币市场基金、债券型基金，低于股票型基金。	
基金管理人	中信建投基金管理有限公司	
基金托管人	北京银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中信建投稳利 A	中信建投稳利 C
下属分级基金的交易代码	000804	006844
报告期末下属分级基金的份额总额	33,312,343.32 份	7,981,004.94 份

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2025年07月01日-2025年09月30日）	
	中信建投稳利A	中信建投稳利C
1.本期已实现收益	4,844,691.94	834,633.52
2.本期利润	4,109,541.86	614,307.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.1191	0.0902
4.期末基金资产净值	48,469,562.24	10,694,396.00
5.期末基金份额净值	1.4550	1.3400

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

###### 中信建投稳利A

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.91%	0.56%	2.59%	0.17%	6.32%	0.39%
过去六个月	10.14%	0.62%	4.18%	0.17%	5.96%	0.45%
过去一年	18.19%	0.64%	5.70%	0.23%	12.49%	0.41%
过去三年	20.81%	0.51%	15.94%	0.21%	4.87%	0.30%
过去五年	25.96%	0.48%	21.83%	0.22%	4.13%	0.26%
自基金转型日 起至今	40.76%	0.44%	42.18%	0.24%	-1.42%	0.20%

###### 中信建投稳利C

阶段	净值增长率 ①	净值增长率 标准差②	业绩比较基 准收益率③	业绩比较基 准收益率标 准差④	①-③	②-④
过去三个月	8.79%	0.56%	2.59%	0.17%	6.20%	0.39%
过去六个月	9.93%	0.62%	4.18%	0.17%	5.75%	0.45%
过去一年	17.71%	0.64%	5.70%	0.23%	12.01%	0.41%
过去三年	19.36%	0.51%	15.94%	0.21%	3.42%	0.30%
过去五年	23.47%	0.48%	21.83%	0.22%	1.64%	0.26%
自基金转型日 起至今	34.00%	0.46%	31.32%	0.23%	2.68%	0.23%

起至今						
-----	--	--	--	--	--	--

### 3.2.2 自基金转型以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

中信建投稳利A累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2018年10月18日-2025年09月30日)



中信建投稳利C累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图

(2019年06月24日-2025年09月30日)



注：1、本基金由中信建投稳利保本混合型证券投资基金转型而来，并于 2018 年 10 月 18 日合同生效。

2、以上第 1 张图为中信建投稳利 A 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图，绘图日期为 2018 年 10 月 18 日（基金合同生效日）至 2025 年 09 月 30 日。以上第 2 张图为中信建投稳利 C 基金份额累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图，绘图日期为 2019 年 06 月 24 日（首笔份额登记日）至 2025 年 09 月 30 日。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
杨志武	本基金的基金经理、多元资产配置部行政负责人	2023-08-11	-	13年	中国籍，伯明翰大学货币银行与金融学硕士。曾任职于北京首创期货有限责任公司期权及场外衍生品部从事衍生品投资与研究，中国国际期货股份有限公司金融业务部从事衍生品投资与研究，中邮创业基金管理股份有限公司创新业务部从事证券投资研究、权益投资部担任投资经理。2022年3月加入中信建投基金管理有限公司，现任本公司多元资产配置部行政负责人、基金经理，担任中信建投稳利混合型证券投资基金、中信建投睿信灵活配置混合型证券投资基金、中信建投睿利灵活配置混合型发起式证券投资基金、中信建投双鑫债券型证券投资基金、中信建投致远混合型证券投资基金、中信建投上证科创板综合指数增强型证券投资基金基金经理。

注：1、基金经理任职日期、离任日期根据基金管理人对外披露的任免日期填写。首任基金经理，任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》的相关规定。

### 4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》《公开募集证券投资基金运作管理办法》《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》《公开募集证券投资基金销售机构监

督管理办法》《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》、基金合同和其他有关法律法规，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理基金资产，在严格控制风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金运作整体合法合规，没有损害基金份额持有人利益。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格执行《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》，完善相应制度及流程，通过系统和人工等各种方式在各业务环节严格控制交易公平执行，未发现不同投资组合之间存在非公平交易的情况。

### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未发现本基金存在异常交易行为。本报告期内，未出现涉及本基金的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量 5%的情况。

## 4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

三季度，国内外风险资产整体表现相对强势，一方面受益于美联储降息预期、中美推迟“对等关税”下阶段性缓和的国际贸易环境，市场风险偏好提升，比如国内 9 月 M1-M2 剪刀差为-1.2%，较 8 月进一步收窄 1.6%，剪刀差收窄反映资金活性增强，居民或企业将定期存款转为活期，用于消费或投资理财；另一方面也受益于美国、日本为代表的经济体“软着陆”预期增强，AI 产业趋势延续，为科技领域代表性公司提供了业绩的支撑。A 股在该环境下，表现超预期强势，三季度算力硬件、半导体芯片、机器人、电池及储能等板块为主的高景气方向带动下，表现强势，上证指数三季度涨幅 12.7%，其中代表成长风格的指数科创综指、创业板指数涨幅分别为 39.6%、50.4%，宽基指数沪深 300 指数、中证 2000 指数涨幅分别为 17.9%、14.3%，中证转债指数涨幅 9.4%。港股在 A 股映射下紧随其后，恒生指数上涨 11.6%。国内债券方面，无风险收益率处于历史低位，性价比相对偏低，叠加资金风险偏好提高，“股债跷跷板”效应明显，债市迎来调整，中国 10 年期国债下跌 0.9%。

展望 2025 年四季度，海外方面，美联储 9 月如期重启降息通道后，尽管仍有通胀水平偏高的隐忧，但美国就业数据偏弱、财政赤字压力持续，年内持续降息的概率依然不小，四季度全球流动性或将持续改善；产业上，AI 高景气度大概率会延续，主要科技公司资本开支将给全球产业链提供业绩支撑。国内方面，经济增速虽然难以摆脱贫高后低的弱修复格局，但流动性大概率保持相对宽裕，在“反内卷”相关政策深入推进的背景下，企业盈利、物价水平或得到一定程度改善。A 股方面，当前大盘上涨逻辑未发生根本性变化，指数层面大概率维持震荡向上趋势，结构上“十五五”规划方向或将成为市场焦点，需要重点关注人工智能、高端制造、新能源、自主可控等方向；同时“反内卷”政策预期将会持续推进，叠加经济回暖带来的需求改善，部分顺周期行业可能持续受益，重点关注钢铁、有色金属等方向。港股方面，港股第三季度整体表现弱于 A 股，或有补涨需求，另一方面港股对外资敏感度更高，或将更受益于全球流动性改善。

可转债方面，四季度可能会继续消化今年以来部分板块过高的估值，所以组合中我们会更为关

注财报景气向上、估值合理的平衡型品种，适度参与具有估值优势的景气向上的股票标的，替代高价、高溢价的转债品种。

本基金遵从“长期可持续盈利”的投资之道，以绝对收益为目标，优化了可转债的投资仓位，看好可转债资产在经济企稳反弹过程中的高收益风险比，同时增加配置估值合理、景气向好的股票组合，回避配置高价、高溢价的品种。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末中信建投稳利A基金份额净值为1.4550元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.91%，同期业绩比较基准收益率为2.59%；截至报告期末中信建投稳利C基金份额净值为1.3400元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为8.79%，同期业绩比较基准收益率为2.59%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本基金本报告期内未发生连续二十个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情形。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	10,776,098.76	15.92
	其中：股票	10,776,098.76	15.92
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	44,507,736.41	65.75
	其中：债券	44,507,736.41	65.75
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	12,078,890.74	17.85
8	其他资产	324,747.69	0.48
9	合计	67,687,473.60	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)

A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	104,983.00	0.18
C	制造业	8,841,277.76	14.94
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	56,525.00	0.10
G	交通运输、仓储和邮政业	-	-
H	住宿和餐饮业	-	-
I	信息传输、软件和信息技术服务业	646,901.00	1.09
J	金融业	-	-
K	房地产业	174,006.00	0.29
L	租赁和商务服务业	178,755.00	0.30
M	科学研究和技术服务业	85,760.00	0.14
N	水利、环境和公共设施管理业	318,116.00	0.54
O	居民服务、修理和其他服务业	-	-
P	教育	-	-
Q	卫生和社会工作	-	-
R	文化、体育和娱乐业	369,775.00	0.63
S	综合	-	-
	合计	10,776,098.76	18.21

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无余额。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	605259	绿田机械	14,000	358,120.00	0.61
2	605305	中际联合	7,825	324,972.25	0.55
3	688186	广大特材	9,000	245,340.00	0.41
4	603444	吉比特	400	227,200.00	0.38
5	603969	银龙股份	20,497	220,752.69	0.37
6	603236	移远通信	2,100	220,752.00	0.37
7	002202	金风科技	14,600	218,562.00	0.37
8	600685	中船防务	7,900	216,381.00	0.37
9	002539	云图控股	20,800	216,320.00	0.37
10	300138	晨光生物	16,400	215,004.00	0.36

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	—	—
2	央行票据	—	—
3	金融债券	—	—
	其中：政策性金融债	—	—
4	企业债券	—	—
5	企业短期融资券	—	—
6	中期票据	—	—
7	可转债(可交换债)	44,507,736.41	75.23
8	同业存单	—	—
9	其他	—	—
10	合计	44,507,736.41	75.23

### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110064	建工转债	13,980	1,597,016.02	2.70
2	113033	利群转债	13,430	1,515,108.03	2.56
3	127015	希望转债	13,910	1,511,014.72	2.55
4	128135	洽洽转债	12,110	1,418,868.65	2.40
5	127042	嘉美转债	11,890	1,416,040.69	2.39

### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

无余额。

### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无余额。

### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无余额。

### 5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

无。

### 5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

无。

## 5.11 投资组合报告附注

### 5.11.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期受到监管部门立案调查或报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形说明

报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体中，重庆建工集团股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到天津经济技术开发区建设和交通局的处罚，江苏紫金农村商业银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到中国人民银行江苏省分行的处罚。

本基金对上述主体所发行证券的投资决策程序符合相关法律法规、基金合同及公司制度的规定。除上述主体外，基金管理人未发现本基金投资的前十名证券的发行主体出现本期被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

### 5.11.2 基金投资的前十名股票超出基金合同规定的备选股票库情况的说明

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的备选股票库。

### 5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	44,647.60
2	应收证券清算款	—
3	应收股利	—
4	应收利息	—
5	应收申购款	280,100.09
6	其他应收款	—
7	其他	—
8	合计	324,747.69

### 5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	110064	建工转债	1,597,016.02	2.70
2	113033	利群转债	1,515,108.03	2.56
3	127015	希望转债	1,511,014.72	2.55
4	128135	洽洽转债	1,418,868.65	2.40
5	127042	嘉美转债	1,416,040.69	2.39
6	127025	冀东转债	1,389,851.17	2.35
7	127016	鲁泰转债	1,386,944.66	2.34
8	127017	万青转债	1,383,001.12	2.34
9	113037	紫银转债	1,374,328.43	2.32
10	123104	卫宁转债	1,362,425.55	2.30
11	118031	天23转债	1,339,533.76	2.26
12	113056	重银转债	1,313,988.91	2.22

13	113042	上银转债	1,293,217.28	2.19
14	123216	科顺转债	1,291,382.69	2.18
15	113052	兴业转债	1,284,730.88	2.17
16	113563	柳药转债	1,216,869.76	2.06
17	127020	中金转债	1,203,930.00	2.03
18	127018	本钢转债	1,193,001.47	2.02
19	113579	健友转债	1,182,532.13	2.00
20	128129	青农转债	1,169,561.63	1.98
21	127089	晶澳转债	1,062,391.20	1.80
22	123149	通裕转债	912,707.91	1.54
23	113059	福莱转债	832,435.09	1.41
24	118022	锂科转债	712,851.71	1.20
25	111019	宏柏转债	692,248.07	1.17
26	110095	双良转债	611,046.06	1.03
27	111009	盛泰转债	604,538.02	1.02
28	113625	江山转债	558,438.02	0.94
29	113656	嘉诚转债	542,112.17	0.92
30	123128	首华转债	541,845.38	0.92
31	113046	金田转债	537,555.84	0.91
32	123183	海顺转债	536,246.11	0.91
33	127026	超声转债	482,799.03	0.82
34	128108	蓝帆转债	475,960.66	0.80
35	127022	恒逸转债	470,724.98	0.80
36	113633	科沃转债	468,416.98	0.79
37	127083	山路转债	466,643.56	0.79
38	127056	中特转债	466,261.10	0.79
39	127030	盛虹转债	464,150.39	0.78
40	127027	能化转债	463,362.00	0.78
41	110067	华安转债	434,335.87	0.73
42	123107	温氏转债	426,149.13	0.72
43	110076	华海转债	423,333.18	0.72
44	123064	万孚转债	422,145.19	0.71
45	113584	家悦转债	402,637.64	0.68
46	127038	国微转债	397,728.71	0.67
47	127070	大中转债	393,271.34	0.66
48	127024	盈峰转债	387,233.58	0.65
49	127040	国泰转债	386,567.23	0.65
50	127085	韵达转债	374,499.97	0.63
51	127031	洋丰转债	372,970.87	0.63
52	128134	鸿路转债	370,258.28	0.63
53	127046	百润转债	366,888.15	0.62
54	123071	天能转债	129,790.72	0.22
55	113657	再22转债	5,528.54	0.01

56	113681	镇洋转债	5,439.24	0.01
----	--------	------	----------	------

### 5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无余额。

### 5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，分项之和与合计项之间可能存在尾差。

## § 6 开放式基金份额变动

单位：份

	中信建投稳利 A	中信建投稳利 C
报告期期初基金份额总额	40,126,097.61	6,451,279.36
报告期期间基金总申购份额	5,110,523.65	8,056,403.55
减：报告期期间基金总赎回份额	11,924,277.94	6,526,677.97
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	33,312,343.32	7,981,004.94

## § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本报告期内，基金管理人未持有本基金份额。

### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本报告期内，基金管理人未运用固有资金投资本基金。

## § 8 影响投资者决策的其他重要信息

### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况				报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额
机构	1	20250701-20250930	11,041,783.59	0.00	0.00	11,041,783.59
						26.7399%

构							
产品特有风险							
本基金在报告期内存在单一投资者持有基金份额比例达到或者超过基金总份额 20%的情形，在市场流动性不足的情况下，如遇投资者巨额赎回或集中赎回，基金管理人可能无法以合理的价格及时变现基金资产，有可能对基金净值产生一定的影响，甚至可能引发基金的流动性风险。							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，无影响投资者决策的其他重要信息。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会准予基金注册的文件；
- 2、《中信建投稳利混合型证券投资基金基金合同》；
- 3、《中信建投稳利混合型证券投资基金托管协议》；
- 4、法律意见书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、中国证监会要求的其他文件。

### 9.2 存放地点

基金管理人、基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅，也可按工本费购买复印件。

中信建投基金管理有限公司

二〇二五年十月二十八日